

COMUNICATO STAMPA

IL CDA APPROVA I RISULTATI CONSOLIDATI DEI NOVE MESI 2024

**Ricavi a 601 milioni di euro ed EBITDA Adjusted pari al 17,8%
in linea con la Guidance per l'anno 2024**

**Continua il momento favorevole per il business Water Technologies:
Backlog in crescita di oltre il 10% rispetto a dicembre 2023
Ricavi della product line Pools in crescita del 13% su base annua**

**Solida generazione di cassa operativa, oltre 80 milioni di euro nei nove mesi, principalmente
supportata dal business Electrode Technologies**

**Energy Transition: realizzati circa 790 MW di tecnologie per l'idrogeno verde
in crescita del 12% su base annua**

Principali risultati consolidati dei Nove Mesi 2024:

- **Ricavi:** euro 601,2 milioni, euro 614,7 milioni a cambi costanti (euro 629,8 milioni nei 9M 2023)
- **EBITDA¹ adjusted²:** euro 107,3 milioni (euro 122,0 milioni nei 9M 2023)
- **Utile netto:** euro 52,5 milioni (euro 198,6 milioni nei 9M 2023, ovvero euro 65,4 milioni al netto del provento relativo all'IPO della jv thyssenkrupp nucera)
- **Posizione Finanziaria Netta** positiva a euro 29,7 milioni in crescita rispetto al 30 giugno 2024 pari a euro 14,2 milioni.

Milano, 5 novembre 2024 – Il Consiglio di Amministrazione di Industrie De Nora S.p.A. (la “Società” o “De Nora”) - multinazionale italiana quotata sull'Euronext Milan specializzata in elettrochimica, leader nelle tecnologie sostenibili e nella nascente industria dell'idrogeno verde - riunitosi sotto la presidenza di Federico De Nora, ha approvato i risultati finanziari al 30 settembre 2024 (non sottoposti a revisione contabile).

Paolo Dellachà, Amministratore Delegato di Industrie De Nora, ha commentato:

“Sono lieto di condividere i risultati finanziari al 30 settembre, che sono in linea con la guidance relativa al 2024 ed evidenziano una buona profittabilità e una robusta generazione di cassa operativa, supportata dal business Electrode Technologies. Con riferimento al mercato del Cloro Soda, ci attendiamo un recupero degli ordini relativi alla realizzazione di nuovi impianti nei prossimi trimestri, nelle diverse geografie in cui operiamo, in grado di supportare lo sviluppo del business degli elettrodi nel breve e nel medio periodo. Prosegue il momento positivo

¹ A partire dal primo semestre 2024 De Nora, per meglio rappresentare la redditività operativa del Gruppo, ha deciso di modificare il calcolo dell'EBITDA ed EBITDA Adj. includendo gli accantonamenti, gli utilizzi e i rilasci di fondi rischi e oneri, precedentemente classificati al di sotto dell'EBITDA. I dati relativi al 2023 sono stati modificati di conseguenza.

² L'EBITDA Adjusted esclude costi netti non ricorrenti per circa €0,5 m di cui: costi non ricorrenti relativi al personale per 0,8 €m, costi non ricorrenti per M&A e riorganizzazioni aziendali pari a €0,2 m, costi non ricorrenti relativi a un contratto con un cliente russo pari a €1,5 m, altri costi non ricorrenti per €0,3 m, parzialmente compensati da un provento netto pari a €2,3 m relativo alla dismissione del business Technologie Marine.

del mercato Water, con un andamento vivace dei ricavi relativi alla linea Pools, in crescita del 13% su base annua, e un incremento a doppia cifra degli ordini nel segmento Water Technologies Systems, che risulta essere superiore all'espansione del mercato di riferimento. Questi risultati riflettono non solo una ricerca costante dal punto di vista dell'innovazione e della tecnologia, ma anche la capacità di anticipare e adattarci alle esigenze dei nostri clienti. Per quanto riguarda la transizione energetica, stiamo portando avanti l'esecuzione dei contratti presenti nel nostro portafoglio e nel trimestre abbiamo realizzato circa 790 MW di tecnologie per la generazione di idrogeno verde.

Paolo Dellachà continua: “Con specifico riferimento al segmento Energy Transition, è innegabile che l'idrogeno verde sia destinato a svolgere un ruolo chiave nei processi di decarbonizzazione dei settori hard-to-abate nel medio periodo, con prospettive di sviluppo rilevanti, sebbene ad una velocità più sostenibile rispetto a quella precedentemente ipotizzata. Tuttavia, nel breve periodo proseguono i rallentamenti nello sviluppo dei nuovi progetti a causa di diversi fattori, fra i quali i ritardi nella definizione delle normative nazionali ed internazionali a supporto del mercato. In questo scenario, continuiamo a perseguire strategie di sviluppo del Gruppo in modo flessibile e dinamico, capaci di allinearci alle tendenze di mercato. Operiamo attraverso partnership strategiche con player primari, come Asahi Kasei, con il quale abbiamo siglato un recente accordo per la commercializzazione di elettrolizzatori di piccola taglia destinati alla produzione di idrogeno verde, che ci consentiranno di mantenere una posizione di rilievo nel segmento della decarbonizzazione.

Infine, ci preme sottolineare come per noi sia determinante mantenere una visione industriale di lungo termine, supportati da una struttura finanziaria solida e da una significativa generazione di cassa operativa, concentrati sugli investimenti per consentire una crescita del Gruppo organica ovvero per linee esterne. Grazie al nostro modello di business resiliente, siamo impegnati a costruire un futuro sostenibile, sia dal punto di vista economico che ambientale.”

PRINCIPALI INDICATORI DI CONTO ECONOMICO

(in milioni di euro)	9M 2024	9M 2023	Var%
Ricavi	601,2	629,8	(4,5%)
EBITDA Adjusted	107,3	122,0	(12,0%)
EBITDA Adjusted Margin	17,8%	19,4%	(1,6) pp
EBIT	82,4	96,5	(14,6%)
Utile Netto	52,5	198,6*	(73,6%)

*il dato al 30 settembre 2023 include euro 133,2 milioni di proventi netti derivanti dalla quotazione della JV Thyssenkrupp Nucera; al netto di tali proventi il risultato sarebbe stato pari a euro 65,4 milioni.

RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2024

I ricavi al 30 settembre 2024 sono pari a euro 601,2 milioni rispetto a euro 629,8 milioni nei primi nove mesi del 2023. Il dato risente per euro 13,5 milioni dell'andamento negativo della valuta giapponese; al netto di tale effetto sarebbe risultato pari a euro 614,7 milioni.

L'evoluzione dei ricavi, rispetto al pari periodo 2023, incorpora la flessione del business **Electrode Technologies**, che si attende venga recuperata nel quarto trimestre dell'esercizio, parzialmente compensata dalla buona tenuta del business **Water Technologies** (+0,1%), supportato dallo sviluppo della linea Pools (+13% su base annua), e del business **Energy Transition**, in crescita del 2.3% su base annua. Il dato al 30 settembre risulta in linea con la *guidance* annunciata per l'intero esercizio 2024.

L'**EBITDA adj.** dei primi nove mesi 2024 è pari a euro 107,3 milioni rispetto a euro 122,0 milioni nei primi nove mesi 2023. L'evoluzione rispetto all'esercizio precedente riflette l'effetto combinato delle dinamiche relative alle diverse unità di *business* ed in particolare: l'incremento del *business* **Water Technologies (+26%)**, principalmente legato alla crescita della linea *Pools*, la flessione del *business* **Energy Transition**, legata ai costi per lo sviluppo della Gigafactory italiana oltre che al *ramp-up* della capacità produttiva, ed infine il diverso mix dei ricavi nel *business* **Electrode Technologies**.

L'**EBITDA adj. margin** nei primi nove mesi è risultato pari al 17,8% (19,4% nel pari periodo 2023), incorporando le dinamiche di *business* sopradescritte.

L'**EBIT** è pari a euro 82,4 milioni, rispetto a euro 96,5 milioni nei primi nove mesi 2023, la variazione è sostanzialmente attribuibile alla descritta evoluzione dell'**EBITDA**.

L'**Utile Netto** del Gruppo si attesta a euro 52,5 milioni rispetto a euro 198,6 milioni nel pari periodo 2023. Si evidenzia che il dato al 30 settembre 2023 include euro 133,2 milioni di proventi netti derivanti dalla quotazione della *juv thyssenkrupp nucera*; al netto di tali proventi il risultato sarebbe stato pari a euro 65,4 milioni.

Il **backlog** ammonta a euro 569,7 milioni rispetto a euro 612,1 milioni al 31 dicembre 2023.

Con riferimento al *business* **Energy Transition**, il backlog al 30 settembre 2024 si attesta a euro 144,1 milioni in crescita rispetto ai 125,0 milioni di euro riportati a dicembre 2023, in seguito ai nuovi ordini relativi alla fornitura di oltre 700 MW equivalenti di celle elettrolitiche, per uno dei maggiori progetti di produzione di idrogeno verde in Europa, in costruzione in Svezia, ricevuti nel mese di febbraio.

Anche il *business* **Water Technologies** registra un incremento del backlog rispetto a dicembre 2023 pari circa all'11%. Tale aumento è attribuibile all'evoluzione dei nuovi ordini sia della linea *Water Technologies Systems* (WTS) sia della linea *Pools*, per un totale di circa euro 230 milioni, i quali più che compensano lo sviluppo dei ricavi di periodo.

Con riferimento, infine, al *business* **Electrode Technologies**, il backlog risulta pari a euro 271,8 milioni rispetto a 348,2 milioni al 31 dicembre 2023, riflettendo principalmente l'esecuzione dei progetti in portafoglio. Tale evoluzione è fisiologica per questo segmento di *business*, poiché in molti casi gli ordini vengono eseguiti nello stesso *reporting period* in cui sono stati acquisiti. Inoltre, sulla base delle interlocuzioni in corso con i clienti, già nei prossimi mesi è prevista l'acquisizione di progetti rilevanti.

Performance per segmento di business

RIPARTIZIONE DEI RICAVI PER SEGMENTO DI BUSINESS

(in milioni di euro)	9M 2024	%Fatturato	9M 2023	Var%
Electrode Technologies	322,3	53,6%	352,7	(8,6%)
Water Technologies	208,7	34,7%	208,5	0,1%
Energy Transition	70,2	11,7%	68,6	2,3%
Totale	601,2		629,8	(4,5%)

Il segmento di *business* **Electrode Technologies** ha totalizzato ricavi pari a euro 322,3 milioni (euro 352,7 milioni nel pari periodo 2023) di cui il **44,2%** legato ai servizi *aftermarket*. Il dato risente di un effetto cambi negativo per circa euro 12 milioni principalmente attribuibile all'evoluzione dello Yen giapponese; al netto di tale effetto, il dato sarebbe stato pari a euro 334,2 milioni. L'evoluzione del dato nel corso dei primi tre trimestri riflette,

principalmente, la pianificazione produttiva dei diversi progetti concordata con i clienti. Per il quarto trimestre dell'esercizio si attende una accelerazione nell'esecuzione delle commesse in portafoglio, in grado di portare i ricavi complessivi dell'esercizio in linea con quelli del 2023.

Il segmento di *business Water Technologies* ha riportato ricavi pari a euro 208,7 milioni, sostanzialmente in linea con il pari periodo 2023 (euro 208,5 milioni). L'evoluzione riflette, principalmente, la crescita della linea *Pools* che ha riportato ricavi pari a euro 75,1 milioni, in aumento del 13% su base annua. La linea WTS ha registrato una performance debole a seguito di alcuni effetti *one-off* relativi alla dismissione del segmento *Marine Business* ed alla risoluzione di un contratto relativo all'esercizio precedente. Si attende un completo recupero dei ricavi WTS nel corso del quarto trimestre sulla base dell'esecuzione dei progetti in portafoglio.

Il segmento di *business Energy Transition* ha registrato ricavi pari a euro 70,2 milioni, in crescita del 2,3% su base annua, in seguito alla vendita di 785 MW di tecnologie per la generazione di idrogeno verde, in aumento del 12% rispetto ai 700 MW del pari periodo 2023. L'evoluzione dei ricavi, oltre alla crescita dei volumi, riflette anche un diverso mix dei progetti in corso di realizzazione.

RIPARTIZIONE DEI RICAVI PER AREA GEOGRAFICA

<i>(in milioni di euro)</i>	9M 2024	%Fatturato	9M 2023	Var%
AMS	183,2	30,4%	195,5	(6,3%)
APAC	208,4	34,7%	203,6	2,4%
EMEIA	209,6	34,9%	230,7	(9,1%)
Totale	601,2		629,8	(4,5%)

Con riferimento alla ripartizione dei ricavi per area geografica, nel corso dei primi nove mesi 2024, il Gruppo ha registrato una flessione del 9% nella *region* Europe, Middle East, India & Africa (**EMEIA**), con ricavi pari a euro 209,6 milioni, principalmente attribuibile al completamento di alcuni progetti rilevanti del *business Electrode Technologies*. I ricavi nella *region* APAC (Asia-Pacific) sono stati pari a euro 208,4 milioni, in crescita del 2,4% su base annua, con un incremento dell'incidenza sui ricavi complessivi di oltre due punti percentuali. Tale evoluzione è principalmente attribuibile al mix produttivo del *business Electrode Technologies*. Nella *region* Americas (**AMS**) il Gruppo ha conseguito ricavi per euro 183,2 milioni, in flessione del 6,3% su base annua, legati ad una riduzione dei ricavi nel *business Electrode Technologies* parzialmente bilanciata dal *business Water Technologies*.

EBITDA ADJUSTED E MARGINI PER SEGMENTO DI BUSINESS

<i>(in milioni di euro)</i>	Ebitda Adj. 9M 2024	Ebitda Margin Adj. 9M 2024	Ebitda Adj. 9M 2023	Ebitda Margin Adj. 9M 2023
Electrode Technologies	74,5	23,1%	88,8	25,2%
Water Technologies	32,9	15,8%	26,1	12,5%
Energy Transition	(0,1)	(0,1%)	7,1	10,3%
Totale	107,3	17,8%	122,0	19,4%

Il *business Electrode Technologies* ha riportato un EBITDA adjusted pari a euro 74,5 milioni con una marginalità sui ricavi pari al 23,1%, in flessione rispetto al dato dei primi nove mesi 2023 (25,2%). Tale flessione, come già indicato in occasione dei risultati al 30 giugno 2024, riflette principalmente: il mix dei ricavi, che è atteso perdurare anche nell'ultimo trimestre dell'esercizio, la riduzione dei volumi di produzione, ed infine alcuni effetti di ottimizzazione dell'assetto produttivo legato all'ampliamento della capacità produttiva globale del Gruppo nelle diverse geografie (Asia e Germania).

Il business **Water Technologies** ha registrato un EBITDA adjusted pari a euro 32,9 milioni, in **crescita del 26,1%** rispetto al 30 settembre 2023, riflettendo principalmente una migliore marginalità operativa (circa +330 punti base rispetto al pari periodo 2023) supportata dallo sviluppo della linea *Pools*.

Il business **Energy Transition**, infine, ha riportato un EBITDA adjusted sostanzialmente a *break-even* (-0,1%) (euro 7,1 milioni nei primi nove mesi 2023). Il dato incorpora costi R&D pari al 13% dei ricavi, alcuni costi operativi legati allo sviluppo del progetto della Gigafactory in Italia, l'ottimizzazione del set-up produttivo legato alla espansione della capacità produttiva ed un diverso mix di ricavi.

La **Posizione Finanziaria Netta** al 30 settembre 2024 è positiva per euro 29,7 milioni, in miglioramento rispetto al dato del 30 giugno 2024 pari a 14,2 milioni, grazie alla generazione di cassa delle attività operative che ha più che compensato gli oneri finanziari, le imposte e gli investimenti di periodo. L'evoluzione del dato rispetto al 31 dicembre 2023 (euro 68,2 milioni) incorpora, oltre ad un cash flow operativo di euro 81 milioni, circa euro 45 milioni di investimenti, euro 24,4 milioni di distribuzione dividendi ed esborsi complessivi per euro 26 milioni relativi al programma di *buy back*, concluso nel mese di aprile.

EVENTI SIGNIFICATIVI AVVENUTI NEL TERZO TRIMESTRE 2024

De Nora riceve il Premio Nazionale Giapponese per l'Invenzione del 2024. In data 12 luglio 2024, De Nora Permelec Ltd., partecipata al 100% di Industrie De Nora, Yokohama National University ed ENEOS Corporation, hanno ricevuto il "*Future Creation Invention Encouragement Award*" e il "*Future Creation Invention Contribution Award*" in occasione del "*Reiwa 6 National Invention Award*", promosso dal Japan Institute of Invention and Innovation. Il Premio ha l'obiettivo di migliorare le tecnologie e sviluppare l'industria in Giappone.

Partnership con Duferco Energia per promuovere progetti di decarbonizzazione in Italia ed in Europa. In data 29 luglio, De Nora ha siglato una lettera di intenti con Duferco Energia, tra le principali aziende del mercato energetico italiano, per avviare una collaborazione nella realizzazione di progetti di produzione di idrogeno verde e contribuire così alla decarbonizzazione dei settori della mobilità, dell'energia e della logistica in Italia. In particolare, De Nora e Duferco Energia intendono collaborare in progetti per la produzione di idrogeno verde, settore fortemente dinamico anche grazie alle numerose sovvenzioni governative e del PNRR. In dettaglio, ai sensi della lettera di intenti non vincolante siglata tra le parti, De Nora intende rendere disponibile a Duferco Energia le sue tecnologie, tra cui l'elettrolizzatore Dragonfly®, e partecipare congiuntamente ai progetti. Da parte sua, Duferco intende considerare De Nora come fornitore di riferimento per i processi di elettrolisi dell'acqua ed offrire la propria rete commerciale ed industriale per sviluppare progetti legati all'idrogeno verde.

Accordo con Asahi Kasei per lo sviluppo e la commercializzazione degli elettrolizzatori e sistemi containerizzati per la produzione di idrogeno verde su piccola scala. In data 11 settembre 2024 De Nora ha firmato un memorandum d'intesa (MOU) con l'azienda tecnologica giapponese Asahi Kasei per la commercializzazione di elettrolizzatori di piccola taglia per la generazione di idrogeno verde. La partnership strategica rappresenta un passo importante nella strategia di De Nora finalizzata a lavorare assieme ad un partner affidabile per penetrare il mercato asiatico e aumentare il volume di produzione della Gigafactory in costruzione.

De Nora partner di X-SEED, un nuovo progetto finanziato europeo per incrementare la produzione di idrogeno rinnovabile. In data 18 settembre 2024, De Nora ha comunicato di essere partner del progetto X-

SEED, iniziativa finanziata a livello europeo mirata a sviluppare un elettrolizzatore in grado di generare idrogeno rinnovabile in modo più efficiente e a costi di produzione inferiori rispetto agli elettrolizzatori attualmente utilizzati a livello industriale. La nuova tecnologia sviluppata potrà essere utilizzata per un'ampia gamma di applicazioni, quali: veicoli, generazione di elettricità, processi industriali (acciaio, cemento e fertilizzanti) e molte altre, contribuendo a decarbonizzare l'economia europea.

Contratto per la fornitura di unità di elettroclorazione CECHLO™-MS per gli impianti di gas naturale liquefatto (LNG) in Qatar. In data 23 settembre 2024, De Nora si è aggiudicata un contratto per la fornitura di unità di elettroclorazione per gli impianti LNG (gas naturale liquefatto) di Ras Laffan, in Qatar, per il Progetto North Field East (NFE), attualmente in costruzione. I progetti, eseguiti per conto di Qatar Energy LNG, rappresentano il più grande piano di espansione di LNG al mondo. Il progetto è di grande importanza a fronte del forte impegno del Qatar nel raggiungere i più alti standard ambientali.

EVENTI SIGNIFICATIVI AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL 30 SETTEMBRE 2024

Approvazione del terzo ciclo del Performance Shares Plan. In data 2 ottobre 2024, il Consiglio di Amministrazione di De Nora ha approvato il regolamento relativo al terzo ciclo del Performance Shares Plan approvato dall'Assemblea degli azionisti del 22 marzo 2022 ("PSP") per il periodo 2024-2026, nonché l'attribuzione di diritti ai beneficiari del terzo ciclo del PSP per il periodo 2024-2026.

Avvio della People Strategy 2024-2026. In data 9 ottobre 2024, De Nora ha presentato la People Strategy 2024-2026, un programma innovativo pensato per valorizzare il potenziale di ciascun dipendente e creare una cultura aziendale inclusiva e orientata al benessere. Tale strategia, che ha l'obiettivo di mettere le persone al centro della crescita aziendale, si concretizza in numerosi progetti che coinvolgono la comunità aziendale. Tra le iniziative chiave del 2024 figurano programmi di leadership inclusiva come il progetto InCLUDe (Inclusive and Cohesive Leaders Unlock De Nora), un percorso formativo che coinvolgerà oltre 300 manager aziendali a livello globale, con l'obiettivo di creare un ambiente di lavoro che sia ancora più inclusivo e coeso. L'impegno lato People di De Nora è confermato anche da alcuni riconoscimenti recentemente ottenuti: la certificazione come Best Workplaces™ Italia 2024 per i lavoratori *Blue Collar* di *Great Place to Work* e l'ottenimento della certificazione per la parità di genere per tutte le *legal entities* italiane.

Prosegue la costruzione della gigafactory italiana, individuato Techbau come General Contractor e ottenute tutte le autorizzazioni per il progetto. In data 30 ottobre 2024, a seguito della *Groundbreaking Ceremony* avvenuta a giugno 2024, De Nora ha annunciato l'individuazione del General Contractor e l'ottenimento di tutte le autorizzazioni burocratiche attese. In particolare, la selezione di Techbau - azienda che realizza progetti nei vari campi dell'ingegneria civile e delle infrastrutture - come General Contractor permette di velocizzare l'iter realizzativo del progetto affidandosi ad un unico interlocutore per tutte le fasi. Queste evoluzioni garantiscono una visibilità sulle tempistiche di realizzazione della Gigafactory, ipotizzando il raggiungimento di un'ulteriore milestone nel primo trimestre 2025.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Lo scenario macroeconomico e geopolitico mondiale ha mantenuto nel corso dei primi nove mesi dell'anno un profilo articolato, caratterizzato, fra gli altri, da percorsi di crescita a velocità differenti nelle diverse geografie in cui il Gruppo opera, dalle dinamiche del costo del denaro, che ha cominciato a ridimensionarsi nei mesi estivi in USA ed in Europa, dalle incertezze legate agli esiti delle imminenti elezioni statunitensi, e dai ritardi normativi sia in Europa che in America nella definizione delle politiche di sostegno alle iniziative rivolte all'idrogeno verde.

Con particolare riferimento ai mercati di sbocco del *business Electrode Technologies*, è atteso per i prossimi trimestri un recupero degli investimenti in nuovi impianti per la produzione del Cloro Soda, in America, nel Middle East ed anche nei paesi asiatici (Cina), geografie in cui De Nora mantiene un forte posizionamento competitivo. La fase di *de-stocking* relativa al mercato *Electronics*, conseguenza del boom post-covid di cui aveva beneficiato il settore, è in graduale esaurimento, e si attende che la linea possa riprendere a crescere progressivamente nel corso del 2025.

Continua il momento favorevole legato al trattamento dell'acqua sia ad uso potabile che ad uso industriale, come testimonia l'evoluzione del *backlog* del *business Water Technologies*, che al 30 settembre è cresciuto a doppia cifra rispetto alla fine del 2023.

Con specifico riferimento al *business Energy Transition*, si conferma che le incertezze del mercato, e delle relative normative a livello internazionale, stanno continuando a causare ritardi nelle decisioni di investimento da parte dei potenziali proprietari degli impianti e dei relativi *off taker*, influenzando le tempistiche di trasformazione della pipeline commerciale del Gruppo in nuovi ordini.

In questo contesto la Società ha proseguito lo sviluppo del business nei diversi mercati di riferimento, continuando ad investire per il mantenimento di una crescita sostenibile nel medio periodo, supportata dalla resilienza del proprio modello di business.

Infine, considerata l'evoluzione del *backlog* ed i risultati conseguiti nei primi nove mesi, si conferma la *guidance* per l'esercizio 2024, annunciata in occasione della pubblicazione dei risultati semestrali. Tale *guidance* prevede una crescita *low single-digit*³ dei ricavi consolidati, supportata da incremento *low single-digit* dei *business Water Technologies* ed *Energy Transition* e da una sostanziale stabilità del business *Electrode Technologies*. L'EBITDA Adj. *margin* è atteso pari circa al 17%.

* * *

CONFERENCE CALL

Alle ore 16:00 CET di oggi si terrà una *conference call* per illustrare ad analisti finanziari e investitori i risultati dei primi nove mesi 2024. La presentazione potrà essere seguita tramite audio *webcasting* sul sito web della Società (www.denora.com). In concomitanza con l'avvio della conference call, nella sezione Investor Relations/Risultati Finanziari del sito e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "1Info" all'indirizzo www.1Info.it, verrà inoltre reso disponibile il materiale di supporto alla presentazione.

* * *

Il presente comunicato stampa illustra i risultati consolidati dei primi nove mesi 2024 (non sottoposti a revisione contabile). I risultati dei primi nove mesi dell'esercizio, unitamente ai principali *trend* di *business*, rappresentano una sintesi del Bilancio Consolidato Intermedio Abbreviato dei primi nove mesi 2024 approvato dal Consiglio di Amministrazione di Industrie De Nora in data 05 novembre 2024.

Il Bilancio Consolidato Intermedio Abbreviato dei primi nove mesi 2024 sarà messo a disposizione del pubblico presso la sede della Società e presso Borsa Italiana, a disposizione di chiunque ne farà richiesta e sarà inoltre disponibile sul sito internet della Società – www.denora.com - nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "1Info" all'indirizzo www.1Info.it, nel rispetto dei termini di legge.

³ Low single-digit: a singola cifra bassa

* * *

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Luca Ogliaro, dichiara ai sensi del comma 2 art. 154-bis del TUF che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Questo comunicato contiene dichiarazioni previsionali ("*forward-looking statements*") che sono soggette a rischi, incertezze e ipotesi difficili da prevedere perché si riferiscono a eventi e dipendono da circostanze che si verificheranno in futuro. Molti di questi rischi e incertezze si riferiscono a fattori che esulano dalla capacità dell'azienda di controllare o stimare con precisione, come le future condizioni di mercato, le fluttuazioni valutarie, il comportamento di altri partecipanti al mercato, le azioni delle autorità di regolamentazione e altri fattori. Pertanto, i risultati effettivi di Industrie De Nora possono differire materialmente e negativamente da quelli espressi o impliciti in qualsiasi dichiarazione previsionale. I fattori che potrebbero causare o contribuire a tali differenze includono, ma non sono limitati a, condizioni economiche a livello globale, sviluppi sociali, politici, economici e normativi o cambiamenti nelle tendenze o condizioni economiche o tecnologiche in Italia e a livello internazionale. Di conseguenza, Industrie De Nora non rilascia alcuna dichiarazione, espressa o implicita, in merito alla conformità dei risultati effettivi con quelli previsti nelle dichiarazioni previsionali. Eventuali dichiarazioni previsionali fatte da o per conto di Industrie De Nora si riferiscono solo alla data in cui sono state fatte. Industrie De Nora non si impegna ad aggiornare le dichiarazioni previsionali per riflettere eventuali cambiamenti nelle aspettative di Industrie De Nora in merito o eventuali cambiamenti in eventi, condizioni o circostanze su cui si basa tale dichiarazione. Il lettore dovrebbe, tuttavia, consultare eventuali ulteriori informazioni che Industrie De Nora può fare nei documenti che deposita presso la Consob e con Borsa Italiana.

Non-GAAP measures

Nel presente documento, in aggiunta alle grandezze finanziarie previste dagli *International Financial Reporting Standards* (IFRS), vengono presentate alcune grandezze derivate da queste ultime ancorché non previste dagli IFRS (*Non-GAAP Measures*) in linea con le linee guida dell'ESMA sugli Indicatori Alternativi di Performance (Orientamenti ESMA/2015/1415, adottati dalla Consob con Comunicazione n. 92543 del 3 dicembre 2015) pubblicati in data 5 ottobre 2015. Tali grandezze sono presentate al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione di Gruppo e non devono essere considerate alternative a quelle previste dagli IFRS.

Nota metodologica

Le informazioni economiche, patrimoniali e finanziarie sono state redatte conformemente ai Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'*International Accounting Standards Board* ("IASB") e omologati dall'Unione Europea.

* * *

Industrie De Nora S.p.A. è una multinazionale italiana quotata sull'Euronext Milan specializzata in elettrochimica, leader nelle tecnologie sostenibili e nella nascente industria dell'idrogeno verde. La società ha un portafoglio di prodotti e sistemi per ottimizzare l'efficienza energetica di processi industriali e di soluzioni per il trattamento delle acque. A livello globale, De Nora è il più grande fornitore al mondo di elettrodi per i principali processi elettrochimici industriali (per clienti che operano nei settori della produzione di Cloro & Soda Caustica, di componenti per l'Elettronica, nella Finitura Superficiale), è tra i leader nelle forniture di tecnologie di filtrazione e disinfezione delle acque (per i settori industriali, municipali e piscine). Facendo leva sulle consolidate conoscenze elettrochimiche e sulla sua provata capacità produttiva, la società ha sviluppato e qualificato un portafoglio di elettrodi e componenti per la produzione dell'idrogeno mediante l'elettrolisi dell'acqua, fondamentale per la transizione energetica. In questo settore la società detiene anche il 25,85% di thyssenkrupp nucera AG &Co. KGaA, joint venture costituita con il gruppo thyssenkrupp. Fondata nel 1923, De Nora ha realizzato nel 2023 ricavi totali per circa 856 milioni di euro e un EBITDA Adjusted di circa 171 milioni di euro. Il processo di crescita dell'Azienda si è sviluppato tanto in maniera organica, grazie alla continua innovazione, quanto per linee esterne, attraverso importanti acquisizioni negli USA, in Asia e in Europa. Il portafoglio di proprietà intellettuale del Gruppo comprende attualmente oltre 280 famiglie di brevetti con più di 2.800 estensioni territoriali. La società vede la famiglia De Nora con una quota pari al 53,3% delle azioni; il socio di minoranza è Snam con circa il 21,6% del capitale.

Investor Relations

Chiara Locati
+39 02 2129 2124
ir@denora.com

Media Relations

Barabino & Partners
Ufficio: +39 02/72.02.35.35
Sabrina Ragone – s.ragone@barabino.it +39 338 25 19 534
Elena Magni – e.magni@barabino.it + 39 348 478 7490

* * *

Conto economico riclassificato consolidato

Valori in migliaia di Euro	9M 2023	9M 2024
Ricavi	629.757	601.223
<i>Variazione percentuale su base annua</i>	<i>2,13%</i>	<i>-4,5%</i>
Royalties e commissioni	(7.228)	(6.438)
Costo del venduto	(409.661)	(398.751)
Costi di vendita	(22.478)	(23.175)
Costi generali ed amministrativi	(37.736)	(36.660)
Costi di ricerca e sviluppo	(10.189)	(12.118)
Altri (costi) e ricavi operativi	460	7.454
Costi Corporate	(23.353)	(24.759)
EBITDA	119.572	106.776
<i>Margine (%)</i>	<i>19,0%</i>	<i>17,8%</i>
Ammortamenti	(21.780)	(24.412)
Svalutazioni	(1.276)	-
Risultato Operativo (EBIT)	96.516	82.364
<i>Margine (%)</i>	<i>15,3%</i>	<i>13,7%</i>
Quota di risultato delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	3.598	(378)
Proventi / (Oneri) finanziari netti	126.885	(6.536)
Risultato prima delle imposte	226.999	75.450
Imposte sul reddito	(28.375)	(22.988)
Risultato Netto di periodo	198.624	52.462
Attribuibile a:		
Soci della controllante	197.959	52.276
Partecipazioni di terzi	665	187
EBITDA	119.572	106.776
(Oneri) e proventi non ricorrenti	(2.448)	(516)
EBITDA Adjusted	122.020	107.292
Risultato Operativo (EBIT)	96.516	82.364
(Oneri) e proventi non ricorrenti	(2.448)	(516)
Risultato Operativo (EBIT) Adjusted	98.964	82.880
Risultato Netto di periodo	198.624	52.462
(Oneri) e proventi non ricorrenti	(2.448)	(516)
Effetto fiscale delle componenti non ricorrenti	735	144
Risultato Netto di periodo Adjusted	200.337	52.834

Stato patrimoniale riclassificato consolidato

Valori in migliaia di Euro	30 settembre 2024		31 dicembre 2023	
		%		%
Crediti commerciali	150.401		141.927	
Debiti commerciali	(86.406)		(106.752)	
Magazzino	268.805		257.146	
Lavori in corso, al netto degli acconti/anticipi	26.378		31.737	
Capitale circolante operativo netto	359.178	40,9	324.058	38,5
Altre attività / (passività) correnti	(78.556)		(59.415)	
Capitale circolante netto	280.622	32,0	264.643	31,5
Avviamento e immobilizzazioni immateriali	110.802		115.787	
Immobilizzazioni materiali	275.582		254.273	
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	230.551		231.511	
Attivo non corrente	616.935	70,2	601.571	71,5
Benefici ai dipendenti	(20.809)	(2,4)	(21.758)	(2,6)
Fondi rischi	(13.893)	(1,6)	(18.045)	(2,1)
Attività / (Passività) per imposte differite	5.977	0,7	7.342	0,9
Altre attività / (passività) non correnti	9.447	1,1	7.674	0,9
Capitale investito netto	878.279	100	841.427	100
Coperto da:				
Indebitamento finanziario a m/l termine	(137.619)		(133.716)	
Indebitamento finanziario a breve termine	(15.155)		(10.199)	
Attività finanziarie e derivati	9.807		13.642	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	172.622		198.491	
Disponibilità finanziarie nette (indebitamento finanziario netto) - ESMA	29.655	3,4	68.218	8,1
Fair value degli strumenti finanziari	63		543	
Disponibilità finanziarie nette (indebitamento finanziario netto)	29.718	3,4	68.761	8,2
Patrimonio netto di spettanza di azionisti terzi	(7.030)	(0,8)	(5.700)	(0,7)
Patrimonio netto di spettanza della Capogruppo	(900.967)	(102,6)	(904.488)	(107,5)
Totale mezzi propri e di terzi	(878.279)	(100,0)	(841.427)	(100,0)

Rendiconto finanziario consolidato
Valori in migliaia di Euro
9M 2024
9M 2023
Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa

Utile/(Perdita) dell'esercizio	52.463	198.624
<i>Rettifiche per:</i>		
Ammortamento di attività materiali e immateriali	24.412	21.780
(Ripristino di) perdite di valore di attività materiali e immateriali	-	1.276
Altri Benefici ai dipendenti basati su azioni	961	435
Oneri finanziari	18.443	15.789
Proventi finanziari	(11.907)	(142.674)
Quota del risultato di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	378	(3.598)
(Utili) perdite dalla vendita di attività materiali e immateriali	(5.598)	252
Imposte sul reddito di esercizio	22.988	28.375
Variazione delle rimanenze	(13.989)	3.029
Variazione dei crediti commerciali e dei lavori in corso su ordinazione	(5.369)	(33.766)
Variazione dei debiti commerciali	(19.180)	(1.476)
Variazione degli altri crediti/debiti	19.215	(15.701)
Variazione dei fondi e dei benefici ai dipendenti	(4.829)	2.463
Liquidità generata dall'attività operativa	77.989	74.808
Interessi passivi e altri oneri finanziari pagati	(12.263)	(13.549)
Interessi attivi netti e altri proventi finanziari incassati	8.810	7.145
Imposte sul reddito pagate	(22.847)	(21.654)
Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa	51.689	46.749
Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
Incassi dalla vendita di attività materiali e immateriali	6.147	346
Investimenti in Immobili, Impianti e Macchinari	(39.418)	(46.634)
Investimenti in attività immateriali	(3.884)	(5.529)
Investimenti in imprese collegate	-	26.439
Acquisizioni, al netto della liquidità acquisita	-	(2.046)
(Investimenti in)/Disinvestimenti di attività finanziarie	4.353	144.956
Disponibilità liquide nette generate (assorbite) dall'attività di investimento	(32.801)	117.531
Flussi finanziari derivanti dall'attività finanziaria		
Aumenti/(Rimborsi) di capitale	1.100	1.300
Acquisto Azioni proprie	(25.923)	-
Accensione di finanziamenti	10.097	3.900
(Rimborsi) di finanziamenti	(7)	(145.905)
Canoni di locazione pagati	(3.002)	(1.654)
Aumento (diminuzione) di altre passività finanziarie	(5)	(5)
Dividendi pagati	(24.438)	(24.202)
Disponibilità liquide nette generate (assorbite) dall'attività finanziaria	(42.178)	(166.566)
Incremento (Decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(23.291)	(2.286)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al primo gennaio	198.491	174.129
Effetto della fluttuazione cambi sulle disponibilità liquide	(2.579)	(2.478)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 30 settembre	172.622	169.365